



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA DA 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO ESPECIAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAGUARIÚNA – JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA – 1. DATA, HORA E LOCAL:

Aos 21 dias do mês de novembro do ano de 2023, no Gabinete da Presidência do Jaguariúna Previdência, situado na Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735 – Centro, em Jaguariúna/SP.

2. PRESENTES: Renata Aparecida Dias, Ana Vanessa da Silva e Mariane de Fátima Tagliaferro.

3. PAUTA: Cenário econômico (Anexo I – Panorama Econômico da empresa de consultoria de investimentos Crédito & Mercado outubro/2023, Nossa Visão da Crédito e Mercado de 23 e 30/10/2023 e 06, 13 e 20/11/2023, Carta do Gestor Banco do Brasil BrasilPrev Outubro/2023, Carta Mensal Santander Novembro/2023, Atualizações mercado financeiro Santander 17/11/2023, Enfoque Macro Bradesco 03/11/2023, Carta Mensal 4Um Investimentos Outubro/2023, Relatório de Mercado Focus 27/10, 03/11, 10/11 e 17/11/2023; Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 31/10/2023; Guias dos Repasses (Anexo III); Comprovante de Investimentos no BB Perfil (junto ao anexo III); e Deliberação sobre as aplicações com os repasses do mês.

4. ASSUNTOS TRATADOS: Segundo o Morning Call do BTG Pactual de 21/11/2023: Cenário Internacional - A divulgação da ata da última reunião do FOMC, o comitê de política monetária do Federal Reserve (Fed) é o destaque de hoje. Mercado aguarda sinais de que o ciclo de alta de juros realmente terminou e que o início dos cortes começará em 2024. O S&P 500 futuro opera estável, o Stoxx Europe cai 0,1%, o Nikkei fechou em baixa de 0,1% e o Shanghai estável. O petróleo opera próximo da estabilidade, com o WTI a US\$ 77,8 o barril e o Brent a US\$ 82,2, após dois dias de alta e na expectativa da reunião da Opec+, que acontecerá no fim de semana. Já minério de ferro sobe quase 2%, a US\$ 133,3 a tonelada, e atinge maior preço intradiário desde fevereiro. As leituras de atividade superaram os discursos cautelosos dos dirigentes do Banco Central dos Estados Unidos (Fed, na sigla em inglês) e levaram a uma nova queda nos rendimentos dos títulos públicos, Treasuries. O retorno da Treasury com vencimento de 2 anos caiu a 4,824% e o do papel de 10 anos cedeu para 4,447%. O dólar ficou relativamente estável frente a outras moedas, com leve perda de 0,04% no índice DXY, mas avançou frente às emergentes, que foram prejudicadas pelo recuo das commodities. No exterior, destaque para os discursos de três dirigentes do Fed e para o número de construções de moradias iniciadas nos Estados Unidos. Na Zona do Euro, a leitura final da inflação ao consumidor subiu 0,1% em outubro, abaixo da projeção de 0,2%. Na comparação anual, o CPI (índice de preços ao consumidor) mostrou nova desaceleração, de 4,3%



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

em setembro para 2,9% em outubro. O núcleo da inflação, que exclui preços mais voláteis, veio em linha com as expectativas, com alta de 4,2% em relação ao mesmo mês do ano passado. A expectativa é que o Banco Central Europeu também já tenha encerrado o ciclo de aperto monetário. Na Argentina, mercados reabrem após feriado ontem. O presidente eleito, Javier Milei, disse que pretende privatizar a estatal e acabar com os controles que prejudicam o setor de petróleo e gás do país. O bitcoin opera estável, a US\$ 37,4 mil. A terça-feira é de agenda tranquila no Brasil, com mercado atento à ata da última reunião do FOMC nos EUA e em Brasília. O Tesouro faz leilão de LFTs e NTN-Bs. Em Brasília, a Comissão de Assuntos Econômicos (CAE) se reúne hoje, às 10h, com seis itens na pauta, incluindo o projeto que tributa offshores. A Comissão Mista do Congresso pode votar nesta semana o relatório final da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2024. O presidente Lula deve vetar a desoneração da folha de pagamento, publicou Estadão. O Ibovespa valorizou 0,95%, aos 125.957 pontos, impulsionado por ações de commodities metálicas, como CSN e Vale. O dólar caiu 1,11%, a R\$ 4,85. No mês de outubro, 12 dos 21 pregões do mês registraram queda versus 9 pregões de alta. O resultado do mês foi negativo em -2,94% aos 113.143 pontos. Os componentes geradores dessa perda foram: volatilidade da curva de juros Estados Unidos, guerra no Oriente Médio e discussão sobre o tema fiscal brasileiro. No ajuste, o DI para janeiro de 2025 caiu para 10,50% e o DI para janeiro de 2029 cedeu a 10,71%. O IBC-Br trouxe um dado para o 3º trimestre abaixo das perspectivas do mercado. A projeção era de 0,20% de alta, porém o resultado veio em queda de -0,64. O IGP-10 de novembro, divulgado há pouco, subiu 0,52%, mesma variação vista em outubro. Em 12 meses, o índice ao atacado acumula queda de 3,81%, deflação menor do que a vista no mês anterior. O avanço nos preços agropecuários compensou a desaceleração nos produtos industriais, levando a uma alta da inflação ao produtor no mês. No início deste mês de novembro, houve a reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) que resultou em corte similar ao da reunião anterior e reduziu a taxa Selic para 12,25% ao ano. Foi divulgado que o IPCA referente ao mês de outubro, com alta de 0,24%, o indicador fica no campo positivo pelo quarto mês seguido. Quanto ao relatório Nossa Visão da empresa Crédito e Mercado (20/11/2023): No Brasil, a expectativa é que a nova meta deve ser um déficit de 0,5% do PIB, aproximadamente 57 bilhões de reais. Em análise as incertezas do mercado, também é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMA-B 5+. Recomendou, também, realizar realocações gradativas entre 10% e 15% em fundos com prazos mais extensos, especialmente



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral e o IMA-B. Adicionalmente, é aconselhável a manutenção de 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Para um horizonte de médio prazo, recomendaram alocar 15% dos investimentos em índices pósfixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, pois eles são alinhados com a meta de rentabilidade dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). No entanto, é importante levar em consideração o cenário de queda na taxa de juros. Nesse contexto, é aconselhado uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio. Quanto à exposição de curto prazo, sugeriram realizar uma saída gradual até que o RPPS atinja uma exposição entre 10% e 15%. Devido ao cenário de incertezas no exterior e a queda dos juros aqui no Brasil, os segmentos de Curto Prazo estão ficando cada vez menos atrativos. Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira. Com relação aos fundos de investimento no exterior, recomendam que aqueles que já possuam exposição em fundos de investimento no exterior mantenham essa exposição, limitando-a a 10% do total dos investimentos. Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável. Em consulta por e-mail à Simone Lopes, da empresa Crédito e Mercado, esta sugeriu alocação de recursos em fundos CDI.

PERFORMANCE DOS INVESTIMENTOS: Verificamos que a carteira de investimentos fechou o mês de outubro com rentabilidade negativa, mantendo-se as aplicações, em sua maioria, em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de -R\$ 1.450.977,29, já em porcentagem -0,41%, frente a uma meta atuarial de 0,66%. No acumulado do ano (janeiro a outubro/2023), o retorno está positivo em R\$ 25.560.210,87, em porcentagem 8,22%, frente a uma meta atuarial acumulada em 8,11%. Total da carteira em 31/10/2023: R\$ 354.387.109,49.

PROJEÇÃO DE DESPESAS: O RPPS continua a deferir novas aposentadorias e pensões, ampliando as despesas mensais de forma contínua.



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PROJEÇÃO DE RECEITAS: Repasses das contribuições dos servidores e do Município (patronal e suplementar para equalizar o déficit atuarial), folha mensal de outubro, folha mensal do servidor cedido e dos servidores licenciados, parcelamento, cupom de juros.

DAS APLICAÇÕES APROVADAS NA ÚLTIMA REUNIÃO DO CA: Conforme aprovado na reunião ordinária do Conselho de Administração, do dia 26/10/2023, as aplicações efetivadas foram as seguintes, cujas rentabilidades, no mês de outubro, também seguem informadas:

| Fundo | CNPJ | Valor aplicado | Rentabilidade em outubro (R\$)* |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI | 03.399.411/0001-90 | R\$ 500.000,00 | 280.577,54 |
| Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP | 14.386.926/0001-71 | R\$ 500.000,00 | -55.839,86 |
| Safra Executive 2 FI Renda Fixa | 10.787.647/0001-69 | R\$ 500.000,00 | 182.164,94 |
| BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário | 35.292.588/0001-89 | R\$ 500.000,00 | 55.472,24 |
| Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado DI | 02.224.354/0001-45 | R\$ 500.000,00 | 305.430,73 |
| Letra Financeira Daycoval** | 62.232.889/0001-90 | R\$ 500.000,00 | 4.179,53 |
| BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP | 13.077.418/0001-49 | R\$ 1.189.905,03 (restante que permaneceu aplicado) | 25.792,65 |
| Total | | R\$ 4.189.905,03 | R\$ 797.777,77 |

*segundo relatório da Crédito e Mercado.

**instituição que ofertou a taxa mais alta de IPCA+6,46% (anexo)

APLICAÇÕES COM RECURSOS NOVOS: Diante da situação política nacional e das perspectivas do mercado, os fundos atrelados ao CDI, IRF – M 1, IDKA IPCA 2A continuam a ser uma opção menos arriscada. A escolha dos fundos a serem aplicados deu-se pela análise do “Retorno dos Investimentos” (outubro/2023), que se encontra junto do Relatório Analítico da Crédito e Mercado e por orientação via e-mail da consultora Simone da Crédito e Mercado (exclusivo em CDI). Portanto, aplicaremos os repasses novos nos seguintes fundos e valores discriminados abaixo:

| REPASSSES – NOVEMBRO/2023 | | | |
|--|--------------|-----------------------|--------------|
| Espécie | Competência | Data Legal do Repasse | Valor |
| Folha servidor cedido | Outubro/2023 | 20/11/2023 | R\$ 4.192,23 |
| Repassse servidora licenciada – patronal | Outubro/2023 | 20/11/2023 | R\$ 1.781,14 |
| Repassse servidora licenciada – segurado | Outubro/2023 | 20/11/2023 | R\$ 882,38 |



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

| | | | |
|---|---------------|------------|-------------------------|
| Repasse servidor licenciado – patronal | Outubro/2023 | 20/11/2023 | R\$ 1.644,10 |
| Repasse servidor licenciado – segurado | Outubro/2023 | 20/11/2023 | R\$ 814,49 |
| Folha de servidores ativos (mensal) | Outubro/2023 | 20/11/2023 | R\$ 3.854.714,62 |
| Parcelamento 237/2021 (parcela 34/40) | Novembro/2023 | 25/11/2023 | R\$ 305.610,83* |
| Valor disponível em conta corrente Banco Safra | - | - | R\$ 50,82 |
| Valor disponível em conta corrente Banco Daycoval | - | - | R\$ 7,37 |
| Cupom de Juros – Caixa Brasil 2027 X Títulos Públicos FI Renda Fixa – CNPJ 50.642.114/0001-03 | Novembro/2023 | - | R\$ 288.442,60 |
| Total Geral | | | R\$ 4.458.140,58 |

* Na finalização da reunião do Comitê, ainda não havia ocorrido o efetivo pagamento. Trata-se de projeção de recebimento.

| APLICAÇÕES – NOVEMBRO/2023 | | | |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------|---|
| Fundo | CNPJ | Resolução 4963/2021 | Valor a ser Aplicado no momento da entrada |
| BB Perfil FIC RF Ref. DI | 13.077.418/0001-49 | Art. 7º, III, a | GRCP + Repasses de Servidores Cedidos e Licenciados + Parcelamento 237/2021 |
| TOTAL | | | R\$ 4.458.140,58 |

| Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração | | | |
|---|--------------------|----------------------------|---|
| Fundo | CNPJ | Resolução 4963/2021 | Valor |
| Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI | 03.399.411/0001-90 | Art. 7º, III, a | R\$ 1.000.000,00 |
| BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário | 35.292.588/0001-89 | Art. 7º, I, b | R\$ 1.000.000,00 |
| Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado DI | 02.224.354/0001-45 | Art. 7º, III, a | R\$ 1.000.000,00 |
| BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP | 13.077.418/0001-49 | Art. 7º, III, a | R\$ 1.169.697,98 (restante que permanece aplicado) + valor de cupom de juros R\$ 288.442,60 |
| Total da Aplicação | | | R\$ 4.458.140,58 |

Os recursos, quando recebidos, são investidos no fundo BB Perfil DI (exceto casos com outras previsões já autorizadas). Após a aprovação desta ata, ocorre a transferência dos valores aos fundos definidos para os novos investimentos. A diferença entre os repasses e as transferências



Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

fica investida no BB Perfil DI, para incrementação do fundo utilizado para o pagamento da Folha de Benefícios.

CONCLUSÃO: Os investimentos com recursos novos serão realizados no dia seguinte ao da aprovação desta ata pelo Conselho de Administração, observando-se os horários e prazos de cotização dos investimentos. Por fim, submetemos as deliberações desta ata à aprovação do órgão máximo de decisão do RPPS, após, à Diretoria Executiva para cumprimento. Sem mais, por unanimidade, aprovamos a presente ata e encerramos a reunião. Eu, Ana Vanessa da Silva, secretária designada, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros e presentes.

Mariane de Fátima Tagliaferro
Membro Titular

Renata Ap. Dias
Membro Titular



Ana Vanessa da Silva
Membro Titular